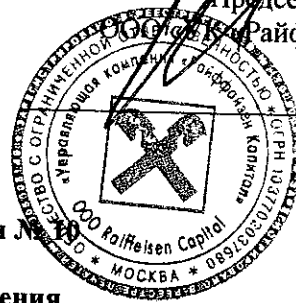


Центральный Банк
 Российской Федерации (Банк России)
ЗАРЕГИСТРИРОВАНО
 Дата 18 мая 2017
№1953-94168467-10

УТВЕРЖДЕНО
 Приказом от «11» мая 2017 года
 Генеральный директор,
 Председатель Правления
 «Райффайзен Капитал»



В.Н. Соловьев

Изменения и дополнения № 10
в правила
доверительного управления
Интервальным паевым инвестиционным фондом товарного рынка
«Райффайзен – Драгоценные металлы»

| СТАРАЯ РЕДАКЦИЯ | НОВАЯ РЕДАКЦИЯ |
|--|--|
| <p>Наименование на титульном листе Правила доверительного управления Интервальным паевым инвестиционным фондом товарного рынка «Райффайзен – Драгоценные металлы»</p> | <p>Наименование на титульном листе Правила доверительного управления Интервальным паевым инвестиционным фондом рыночных финансовых инструментов «Райффайзен – Драгоценные металлы»</p> |
| <p>1. Полное название паевого инвестиционного фонда – Интервальный паевой инвестиционный фонд товарного рынка «Райффайзен – Драгоценные металлы» (далее - фонд).</p> | <p>1. Полное название паевого инвестиционного фонда – Интервальный паевой инвестиционный фонд рыночных финансовых инструментов «Райффайзен – Драгоценные металлы» (далее - фонд).</p> |
| <p>2. Краткое название фонда – ИПИФ товарного рынка «Райффайзен – Драгоценные металлы».</p> | <p>2. Краткое название фонда – ИПИФ рыночных финансовых инструментов «Райффайзен – Драгоценные металлы».</p> |
| <p>7. Полное фирменное наименование специализированного депозитария фонда: Открытое акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее - специализированный депозитарий).</p> | <p>7. Полное фирменное наименование специализированного депозитария фонда: Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее - специализированный депозитарий).</p> |
| <p>10. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда: Открытое акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее – регистратор).</p> | <p>10. Полное фирменное наименование лица, осуществляющего ведение реестра владельцев инвестиционных паев фонда: Акционерное общество «Специализированный депозитарий «ИНФИНИТУМ» (далее – регистратор).</p> |
| <p>23. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги.</p> | <p>23. Инвестиционной политикой управляющей компании является долгосрочное вложение средств в ценные бумаги и краткосрочное вложение средств в имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов). Имущественные права из фьючерсных и опционных договоров (контрактов) могут составлять активы при условии, что:</p> <p>1) указанные договоры заключены на торгах фондовых, валютных бирж в соответствии с утвержденными ими спецификациями, определяющими стандартные условия соответствующих договоров (контрактов);</p> <p>2) сумма величин открытой длинной позиции по всем фьючерсным и опционным контрактам не превышает: - сумму денежных средств, составляющих</p> |

| | |
|--|---|
| | <p>активы фонда и находящихся у профессиональных участников рынка ценных бумаг, за вычетом суммы обязательств по передаче денежных средств, составляющих активы фонда, по сделкам, не являющимся производными финансовыми инструментами;</p> <ul style="list-style-type: none"> - сумму денежных средств, включая иностранную валюту, составляющих активы фонда, на банковских счетах; - сумму денежных средств, составляющих активы фонда, включая иностранную валюту, во вкладах в кредитных организациях, имеющих рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service); - стоимость государственных ценных бумаг Российской Федерации, составляющие активы фонда, которые допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг и условиями выпуска которых не предусмотрено ограничение их в обороте; - стоимость облигаций иных эмитентов, составляющих активы фонда, имеющих рейтинг не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Baa3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service); <p>3) величина совокупной короткой позиции по фьючерсным и опционным контрактам (рассчитывается по договорам с одним и тем же базовым активом) не превышает величину покрытия совокупной короткой позиции (рассчитывается по активам фонда, изменение цен на которые коррелирует с изменением цен на базовый актив).</p> |
| <p>24. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>24.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) денежные средства, включая иностранную валюту, на счетах и во вкладах в кредитных организациях; 2) долговые инструменты; 3) драгоценные металлы, в том числе требования к кредитной организации выплатить их денежный эквивалент по текущему курсу. 4) обыкновенные акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи закрытых и интервальных паевых инвестиционных фондов, относящиеся к категории фондов товарного рынка; 5) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если присвоенный указанным паям (акциям) код CFI имеет | <p>24. Объекты инвестирования, их состав и описание.</p> <p>24.1. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) активы, допущенные к организованным торгам (или в отношении которых биржей принято решение о включении в котировальные списки) на биржах Российской Федерации и биржах, расположенных в иностранных государствах, являющихся членами Евразийского экономического союза (ЕАЭС), Организации экономического сотрудничества и развития (ОЭСР), Европейского союза, Китая, Индии, Бразилии, Южно-Африканской Республики (далее - иностранные государства) и включенных в следующий перечень иностранных бирж: <ol style="list-style-type: none"> 1) Афинская биржа (Athens Exchange); 2) Белорусская валютно-фондовая биржа (Belarusian currency and stock exchange); |

| | |
|--|--|
| <p>следующие значения: первая буква - значение "Е", вторая буква - значение "U", третья буква - значение "С" или "О", пятая буква - значение "С".</p> | <p>3) Бомбейская фондовая биржа (Bombay Stock Exchange);</p> |
| <p>24.2. Под долговыми инструментами понимаются:</p> | <p>4) Будапештская фондовая биржа (Budapest Stock Exchange);</p> |
| <p>а) облигации российских хозяйственных обществ, если условия их выпуска предусматривают право на получение от эмитента только денежных средств или эмиссионных ценных бумаг и государственная регистрация выпуска которых сопровождалась регистрацией проспекта ценных бумаг или в отношении которых зарегистрирован проспект ценных бумаг (проспект эмиссии ценных бумаг, план приватизации, зарегистрированный в качестве проспекта эмиссии ценных бумаг);</p> | <p>5) Варшавская фондовая биржа (Warsaw Stock Exchange);</p> |
| <p>б) биржевые облигации российских хозяйственных обществ;</p> | <p>6) Венская фондовая биржа (Vienna Stock Exchange);</p> |
| <p>в) государственные ценные бумаги Российской Федерации, государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;</p> | <p>7) Венчурная фондовая биржа ТиЭсЭкс (Канада) (TSX Venture Exchange (Canada));</p> |
| <p>г) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций, если по ним предусмотрен возврат суммы основного долга в полном объеме и присвоенный облигациям код CFI имеет следующие значения: первая буква - значение «D», вторая буква - значение «Y», «B», «C», «T»;</p> | <p>8) Гонконгская фондовая биржа (The Stock Exchange of Hong Kong);</p> |
| <p>д) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом.</p> | <p>9) Дубайская фондовая биржа (Dubai Financial Market);</p> |
| <p>24.3. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:</p> | <p>10) Евронекст Амстердам (Euronext Amsterdam);</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - российские органы государственной власти; | <p>11) Евронекст Брюссель (Euronext Brussels);</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - иностранные органы государственной власти; | <p>12) Евронекст Лиссабон (Euronext Lisbon);</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - органы местного самоуправления; | <p>13) Евронекст Лондон (Euronext London);</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - международные финансовые организации; | <p>14) Евронекст Париж (Euronext Paris);</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - российские юридические лица; | <p>15) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange);</p> |
| <ul style="list-style-type: none"> - иностранные юридические лица. | <p>16) Итальянская фондовая биржа (Italian Stock Exchange (Borsa Italiana));</p> |
| <p>24.4. Лица, обязанные по:</p> | <p>17) Иоханнесбургская фондовая биржа (Johannesburg Stock Exchange);</p> |
| <p>государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, биржевым облигациям российских хозяйственных обществ, облигациям российских хозяйственных обществ, акциям акционерных инвестиционных фондов, инвестиционным паем паевых инвестиционных фондов, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;</p> | <p>18) Казахстанская фондовая биржа (Kazakhstan Stock Exchange);</p> |
| <p>облигациям иностранных эмитентов, облигациям международных финансовых</p> | <p>19) Кипрская фондовая биржа (Cyprus Stock Exchange);</p> |
| | <p>20) Кореяская фондовая биржа (КейАрЭкс) (Korea Exchange (KRX));</p> |
| | <p>21) Кыргызская фондовая биржа (Kyrgyz Stock Exchange);</p> |
| | <p>22) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange);</p> |
| | <p>23) Люблянская фондовая биржа (Ljubljana Stock Exchange);</p> |
| | <p>24) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange);</p> |
| | <p>25) Мальтийская фондовая биржа (Malta Stock Exchange);</p> |
| | <p>26) Мексиканская фондовая биржа (Mexican Stock Exchange);</p> |
| | <p>27) Насдак ОЭмЭкс Армения (NASDAQ OMX Armenia);</p> |
| | <p>28) Насдак ОЭмЭкс Вильнюс (NASDAQ OMX Vilnius);</p> |
| | <p>29) Насдак ОЭмЭкс Исландия (NASDAQ OMX Iceland);</p> |
| | <p>30) Насдак ОЭмЭкс Копенгаген (NASDAQ OMX Copenhagen);</p> |
| | <p>31) Насдак ОЭмЭкс Рига (NASDAQ OMX Riga);</p> |
| | <p>32) Насдак ОЭмЭкс Стокгольм (NASDAQ OMX Stockholm);</p> |
| | <p>33) Насдак ОЭмЭкс Таллин (NASDAQ OMX Tallinn);</p> |
| | <p>34) Насдак ОЭмЭкс Хельсинки (NASDAQ OMX Helsinki);</p> |
| | <p>35) Национальная Индийская фондовая биржа (National Stock Exchange of India);</p> |

| | |
|---|---|
| <p>организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, иностранным депозитарным распискам, должны быть зарегистрированы в Соединенных Штатах Америки, Соединенном Королевстве Великобритании и Северной Ирландии, Федеративной Республике Германия, Республике Кипр и (или) в государствах, являющихся членами Европейского Союза и (или) Группы разработки финансовых мер борьбы с отмыванием денег (ФАТФ).</p> | <p>36) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange); 37) Нью-Йоркская фондовая биржа Арка (NYSE Area); 38) Нью-Йоркская фондовая биржа облигаций (NYSE Bonds) 39) Осацкая фондовая биржа (Osaka Securities Exchange); 40) Сингапурская фондовая биржа (Singapore Exchange); 41) Стамбульская фондовая биржа (Istanbul Stock Exchange (Borsa Istanbul)); 42) Тайваньская фондовая биржа (Taiwan Stock Exchange); 43) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange); 44) Украинская биржа (Ukrainian Exchange); 45) Фондовая биржа Барселоны (Barcelona Stock Exchange); 46) Фондовая биржа Бильбао (Bilbao Stock Exchange); 47) Фондовая биржа БиЭм Энд Эф Бовеспа (Бразилия) (BM&F BOVESPA (Brasil)); 48) Фондовая биржа Буэнос-Айреса (Buenos Aires Stock Exchange); 49) Фондовая биржа Валенсии (Valencia Stock Exchange); 50) Фондовая биржа ГреТай (Тайвань) (GreTai Securities Market (Taiwan)); 51) Фондовая биржа Мадрида (Madrid Stock Exchange); 52) Фондовая биржа Насдак (The NASDAQ Stock Market); 53) Фондовая биржа Осло (Oslo Stock Exchange (Oslo Bors)); 54) Фондовая биржа ПФТС (Украина) (PFTS Stock Exchange (Ukraine)); 55) Фондовая биржа Сантьяго (Santiago Stock Exchange); 56) Фондовая биржа Саудовской Аравии (Тадавул) (Saudi Stock Exchange (Tadawul)); 57) Фондовая биржа Тель-Авива (ТиЭйЭсИ) (The Tel-Aviv Stock Exchange (TASE)); 58) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange); 59) Фондовая биржа Хошимина (Hoachiminh Stock Exchange); 60) Фондовая биржа ЭйЭсЭкс (Австралия) (ASX (Australia)); 61) Фондовая биржа ЭнЗэдЭкс (Новая Зеландия) (NZX (New Zealand)); 62) Франкфуртская фондовая биржа (Frankfurt Stock Exchange); 63) Чикагская фондовая биржа (СиЭйЧЭкс) (Chicago Stock Exchange (CHX)); 64) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange); 65) Швейцарская фондовая биржа ЭсАйЭкс (SIX Swiss Exchange); 66) Шенженьская фондовая биржа (Shenzhen</p> |
| <p>24.5. Под неликвидной ценной бумагой в настоящих Правилах понимается ценная бумага, которая на текущий день не соответствует ни одному из следующих критериев:</p> | |
| <p>а) ценная бумага включена в котировальные списки "А" или "Б" российской фондовой биржи;</p> | |
| <p>б) объем торгов по ценной бумаге за предыдущий календарный месяц на одной из иностранных фондовых бирж, указанных в пункте 24.7 настоящих правил, превышает 1 миллион долларов США для облигаций, акций (паев) иностранных инвестиционных фондов и депозитарных расписок;</p> | |
| <p>в) ценная бумага имеет признаваемую котировку российского организатора торговли на рынке ценных бумаг, на торговый день, предшествующий текущему дню.</p> | |
| <p>г) на торговый день, предшествующий текущему дню, в информационной системе Блумберг (Bloomberg) были одновременно выставлены заявки на покупку и на продажу ценных бумаг как минимум тремя дилерами. При этом наибольшая из цен, указанных в заявках на покупку ценных бумаг, отклоняется от наименьшей из цен, указанных в заявках на их продажу, не более чем на 5 процентов;</p> | |
| <p>д) на торговый день, предшествующий текущему дню, в информационной системе Томсон Рейтерс (Thompson Reuters) были одновременно выставлены заявки на покупку и на продажу ценных бумаг как минимум тремя дилерами, при этом композитная цена на покупку ценных бумаг (Thompson Reuters Composite bid) отклоняется от композитной цены на продажу ценных бумаг (Thompson Reuters Composite ask) не более чем на 5 процентов.</p> | |
| <p>24.6. Ценные бумаги, в которые инвестируется имущество, составляющее фонд, могут быть, как допущены, так и не допущены к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг.</p> | |
| <p>Ценные бумаги, составляющие фонд, могут быть, как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж.</p> | |
| <p>Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и</p> | |

| | |
|--|---|
| <p>муниципальные ценные бумаги могут входить в состав активов фондов только, если они допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>24.7. В состав активов фонда могут входить ценные бумаги иностранных государств и ценные бумаги международных финансовых организаций, при условии, что информация о заявках на покупку и/или продажу указанных ценных бумаг размещается информационными агентствами Блумберг (Bloomberg) или Томсон Рейтерс (Thompson Reuters), либо такие ценные бумаги обращаются на организованном рынке ценных бумаг.</p> <p>В состав активов фонда могут входить облигации иностранных коммерческих организаций, иностранные депозитарные расписки, паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, если они прошли процедуру листинга на одной из следующих фондовых бирж:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) Американская фондовая биржа (American Stock Exchange); 2) Гонконгская фондовая биржа (Hong Kong Stock Exchange); 3) Евронекст (Euronext Amsterdam, Euronext Brussels, Euronext Lisbon, Euronext Paris); 4) Закрытое акционерное общество "Фондовая биржа ММВБ"; 5) Ирландская фондовая биржа (Irish Stock Exchange); 6) Испанская фондовая биржа (BME Spanish Exchanges); 7) Итальянская фондовая биржа (Borsa Italiana); 8) Корейская биржа (Korea Exchange); 9) Лондонская фондовая биржа (London Stock Exchange); 10) Люксембургская фондовая биржа (Luxembourg Stock Exchange); 11) Насдак (Nasdaq); 12) Немецкая фондовая биржа (Deutsche Borse); 13) Нью-Йоркская фондовая биржа (New York Stock Exchange); 14) Открытое акционерное общество "Фондовая биржа "Российская Торговая Система"; 15) Токийская фондовая биржа (Tokyo Stock Exchange Group); 16) Фондовая биржа Торонто (Toronto Stock Exchange, TSX Group); 17) Фондовая биржа Швейцарии (Swiss Exchange); 18) Шанхайская фондовая биржа (Shanghai Stock Exchange). <p>Требования настоящего пункта не распространяются на ценные бумаги, которые в соответствии с личным законом иностранного</p> | <p>Stock Exchange), за исключением инвестиционных паев фондов для квалифицированных инвесторов.</p> <p>1.1) паи (акции) иностранных инвестиционных фондов, открытого и закрытого типа (Open-end и Close-end). При этом:</p> <ul style="list-style-type: none"> - если код CFI присвоен в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2001, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «E», вторая буква – значение «U», третья буква – значение «O» или «C», пятая буква – значение «R» или «S», или «M», или «C», или «D». - если код CFI присвоен в соответствии с международным стандартом ISO 10962:2015, то он должен иметь следующие значения: первая буква – значение «C», третья буква – значение «O» или «C», пятая буква – значение «B» или «E», или «V», или «L», или «C», или «D», или «F». <p>1.2) долговые инструменты;</p> <p>1.3) полностью оплаченные акции российских акционерных обществ, за исключением акций акционерных инвестиционных фондов (далее – акции российских акционерных обществ);</p> <p>1.4) полностью оплаченные акции иностранных акционерных обществ;</p> <p>1.5) акции акционерных инвестиционных фондов и инвестиционные паи закрытых, открытых, интервальных и биржевых паевых инвестиционных фондов, относящихся к категории фондов рыночных финансовых инструментов;</p> <p>1.6) ипотечные ценные бумаги, выпущенные в соответствии с законодательством Российской Федерации об ипотечных ценных бумагах;</p> <p>1.7) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом;</p> <p>1.8) производные финансовые инструменты при условии, что изменение его стоимости зависит от изменения стоимости активов, которые могут входить в состав фонда (в том числе изменения значения индекса, рассчитываемого исходя из стоимости активов, которые могут входить в состав данного инвестиционного фонда), курсов валют.</p> <p>2) денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных юридических лицах, признанных банками по законодательству иностранных государств, на территории которых они зарегистрированы (далее – иностранные банки), депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств, государственные ценные бумаги Российской Федерации и</p> |
|--|---|

эмитента не предназначены для публичного размещения.

иностранных государств. При этом денежные средства во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных банках могут входить в состав фонда только при условии, что в случае досрочного расторжения указанного договора российская кредитная организация или иностранный банк обязана (обязан) вернуть сумму вклада (депозита, остатка на счете) и проценты по нему в срок, не превышающий семь рабочих дней;

3) требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу;

4) инвестиционные паи открытых паевых инвестиционных фондов, относящиеся к категории фондов рыночных финансовых инструментов;

5) права требования из договоров, заключенных для целей доверительного управления в отношении указанных активов.

24.2. Под долговыми инструментами понимаются:

а) облигации российских эмитентов;

б) биржевые облигации российских эмитентов;

в) государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги;

г) облигации иностранных эмитентов и международных финансовых организаций,;

д) российские и иностранные депозитарные расписки на ценные бумаги, предусмотренные настоящим пунктом.

24.3. Имущество, составляющее фонд, может быть инвестировано в облигации, эмитентами которых могут быть:

- российские органы государственной власти,

- иностранные органы государственной власти,

- органы местного самоуправления,

- международные финансовые организации,

- российские юридические лица,

- иностранные юридические лица.

24.4. Лица, обязанные по:

деPOSITным сертификатам российских кредитных организаций, государственным ценным бумагам Российской Федерации, государственным ценным бумагам субъектов Российской Федерации, муниципальным ценным бумагам, биржевым облигациям российских эмитентов, облигациям российских эмитентов, акциям российских акционерных обществ, акциям акционерных инвестиционных фондов, инвестиционным паям паевых инвестиционных фондов, ипотечным ценным бумагам, российским депозитарным распискам должны быть зарегистрированы в Российской Федерации;

деPOSITным сертификатам иностранных

| | |
|--|--|
| | <p>банков иностранных государств, акциям иностранных акционерных обществ, облигациям иностранных эмитентов, облигациям международных финансовых организаций, паям (акциям) иностранных инвестиционных фондов, иностранным депозитарным распискам, должны быть зарегистрированы в государствах, включенных в Общероссийский классификатор стран мира.</p> <p>24.5. Ценные бумаги, в которые инвестируется имущество, составляющее фонд, могут быть, как допущены, так и не допущены к торгам организаторов торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>Ценные бумаги, составляющие фонд, могут быть, как включены, так и не включены в котировальные списки фондовых бирж.</p> <p>Государственные ценные бумаги субъектов Российской Федерации и муниципальные ценные бумаги могут входить в состав активов фондов только, если они допущены к торгам организатора торговли на рынке ценных бумаг.</p> <p>24.6. В состав активов фонда могут входить как обыкновенные, так и привилегированные акции.</p> <p>24.7. Под инструментами денежного рынка понимаются: денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в российских кредитных организациях и иностранных юридических лицах, признанных банками по законодательству иностранных государств, на территории которых они зарегистрированы (далее - иностранные банки), депозитные сертификаты российских кредитных организаций и иностранных банков иностранных государств, государственные ценные бумаги Российской Федерации и иностранных государств, требования к кредитной организации выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу.</p> |
| <p>25. Структура активов фонда.</p> <p>Структура активов фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:</p> <p>1) не менее двух третей рабочих дней в течение одного календарного года стоимость драгоценных металлов и требований к кредитной организации выплатить их денежный эквивалент по текущему курсу должна составлять не менее 50 процентов стоимости активов;</p> <p>2) денежные средства, находящиеся во вкладах в одной кредитной организации, могут составлять не более 25 процентов стоимости активов;</p> <p>3) оценочная стоимость инвестиционных паев паевых инвестиционных фондов, акций акционерных инвестиционных фондов, а также акций (паев) иностранных инвестиционных фондов может составлять не более 20</p> | <p>25. Структура активов фонда.</p> <p>Структура активов фонда должна одновременно соответствовать следующим требованиям:</p> <p>1) оценочная стоимость ценных бумаг одного юридического лица, денежные средства в рублях и в иностранной валюте на счетах и во вкладах (депозитах) в таком юридическом лице (если соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией или иностранным банком иностранного государства), требования к этому юридическому лицу выплатить денежный эквивалент драгоценных металлов по текущему курсу (если соответствующее юридическое лицо является кредитной организацией), права требования к такому юридическому лицу, возникающие в результате приобретения (отчуждения) ценных бумаг, а также возникающие на основании договора на брокерское обслуживание с таким</p> |

процентов стоимости активов;

4) количество инвестиционных паев паевого инвестиционного фонда акций акционерного инвестиционного фонда или паев (акций) иностранного инвестиционного фонда может составлять не более 30 процентов количества выданных (выпущенных) инвестиционных паев (акций) этого фонда;

5) оценочная стоимость ценных бумаг одного эмитента и оценочная стоимость российских и иностранных депозитарных расписок на указанные ценные бумаги, за исключением государственных ценных бумаг Российской Федерации, а также ценных бумаг иностранных государств и международных финансовых организаций, если эмитенту таких ценных бумаг присвоен рейтинг долгосрочной кредитоспособности не ниже уровня "BBB-" по классификации рейтинговых агентств "Фитч Рейтингс" (Fitch-Ratings) или "Стандарт энд Пурс" (Standard & Poor's) либо не ниже уровня "Баа3" по классификации рейтингового агентства "Мудис Инвесторс Сервис" (Moody's Investors Service), может составлять не более 15 процентов стоимости активов. Требование настоящего подпункта в части, касающейся ограничения на ценные бумаги одного эмитента, не распространяется на российские и иностранные депозитарные расписки;

6) оценочная стоимость неликвидных ценных бумаг может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда.

Требования настоящего пункта применяются с истечения 30 дней с даты завершения (окончания) формирования фонда и до даты возникновения основания прекращения фонда.

юридическим лицом, в совокупности не должны превышать 15 процентов стоимости активов фонда. Требования настоящего абзаца не распространяются на государственные ценные бумаги Российской Федерации и на права требования к центральному контрагенту.

Оценочная стоимость ценных бумаг одного субъекта Российской Федерации (административно-территориального образования иностранного государства), муниципального образования, государственных ценных бумаг одного иностранного государства не должна превышать 15 процентов стоимости активов фонда.

Для целей настоящего подпункта российские и иностранные депозитарные расписки рассматриваются как ценные бумаги, права собственности на которые удостоверяют соответствующие депозитарные расписки.

Для целей настоящего подпункта ценные бумаги инвестиционных фондов, в том числе иностранных инвестиционных фондов, и ипотечные сертификаты участия, рассматриваются как совокупность активов, в которые инвестировано имущество соответствующего фонда (ипотечного покрытия). Если лицо, обязанное по ценным бумагам инвестиционного фонда, не предоставляет и (или) не раскрывает информацию об активах, в которые инвестировано имущество инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться в состав активов фонда, если в соответствии с личным законом лица, обязанного по ценным бумагам инвестиционного фонда, такие ценные бумаги могут приобретаться неквалифицированными (розничными) инвесторами (неограниченным кругом лиц) и исходя из требований, предъявляемых к деятельности инвестиционного фонда, или документов, регулирующих инвестиционную деятельность инвестиционного фонда (в том числе инвестиционной декларации, проспекта эмиссии, правил доверительного управления), доля ценных бумаг одного юридического лица не должна превышать 10 процентов стоимости активов инвестиционного фонда.

Для целей расчета ограничения, указанного в абзаце первом настоящего подпункта, в сумме денежных средств в рублях и в иностранной валюте на счетах в одном юридическом лице, составляющей фонд, не учитывается сумма (или ее часть) денежных средств, подлежащих выплате в связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения. При этом общая сумма денежных средств, которая не учитывается при расчете указанного ограничения, в отношении всех денежных средств в рублях и в иностранной валюте на всех счетах, составляющих фонд, не может превышать общую сумму денежных средств, подлежащих выплате в

связи с погашением и обменом инвестиционных паев фонда на момент расчета ограничения.

2) в случае включения в состав активов фонда имущественных прав из фьючерсных и опционных договоров (контрактов), требования к структуре активов фонда применяются с учетом установленных нормативными актами в сфере финансовых рынков требований, направленных на ограничение рисков.

При применении установленных настоящими Правилами требований к структуре активов фонда стоимость имущества, применяемая для определения структуры активов фонда, увеличивается на величину открытой длинной позиции, определенную в порядке, установленном нормативными актами в сфере финансовых рынков, по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых является это имущество. В случае если в состав активов не входит имущество, являющееся базовым активом фьючерсных и опционных договоров (контрактов), по которым определяется величина открытой длинной позиции, при применении требований к структуре активов стоимость указанного имущества считается равной величине открытой длинной позиции.

Сумма величин открытой длинной позиции, определенных по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по акциям, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по акциям, не может превышать 30 процентов стоимости активов фонда.

Сумма величин открытой длинной позиции, определенных по фьючерсным и опционным договорам (контрактам), базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по облигациям, или фьючерсные контракты, базовым активом которых являются индексы, рассчитанные по облигациям, не может превышать 30 процентов стоимости активов фонда.

Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничений, установленных инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов). Если базовым активом указанных фьючерсных и опционных договоров (контрактов) является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на акции, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда.

Величина открытой короткой позиции по фьючерсным и опционным договорам (контрактам) не должна превышать ограничений, установленных инвестиционной декларацией в отношении имущества, являющегося базовым активом указанных договоров (контрактов) или фьючерсных контрактов, являющихся базовым активом указанных договоров (контрактов). Если базовым активом указанных фьючерсных и опционных договоров (контрактов) является индекс, рассчитываемый на основании совокупности цен на облигации, то величина открытой короткой позиции по таким договорам (контрактам) может составлять не более 30 процентов стоимости активов фонда.

3) доля стоимости инструментов денежного рынка со сроком до погашения (закрытия) менее трех месяцев, облигаций с фиксированным купонным доходом, рейтинг долгосрочной кредитоспособности выпуска (при отсутствии рейтинга выпуска - рейтинг эмитента) которых по классификации хотя бы одного из рейтинговых агентств, включенных в установленный Советом директоров Банка России перечень рейтинговых агентств, отличается от рейтинга в соответствующей валюте страны - эмитента валюты, в которой номинированы указанные облигации (для облигаций, номинированных в валюте государств - членов валютного союза, - от максимального рейтинга среди государств - членов валютного союза), не более чем на одну ступень, ценных бумаг, входящих в расчет следующих фондовых индексов:

1. S&P/ASX-200 (Австралия)
2. ATX (Австрия)
3. BEL20 (Бельгия)
4. Ibovespa (Бразилия)
5. Budapest SE (Венгрия)
6. FTSE 100 (Великобритания)
7. Hang Seng (Гонконг)
8. DAX (Германия)
9. OMX Copenhagen 20 (Дания)
10. TA 25 (Израиль)
11. BSE Sensex (Индия)
12. ISEQ 20 (Ирландия)
13. ICEX (Исландия)
14. IBEX 35 (Испания)
15. FTSE MIB (Италия)
16. S&P/TSX (Канада)
17. SSE Composite Index (Китай)
18. LuxX Index (Люксембург)
19. IPC (Мексика)
20. AEX Index (Нидерланды)
21. DJ New Zealand (Новая Зеландия)
22. OBX (Норвегия)
23. WIG (Польша)
24. PSI 20 (Португалия)
25. ММВБ (Россия)
26. РТС (Россия)
27. SAX (Словакия)

| | |
|--|--|
| | <p>28. Blue-Chip SB10P (Словения) 29. Dow Jones (США) 30. S&P 500 (США) 31. BIST 100 (Турция) 32. OMX Helsinki 25 (Финляндия) 33. CAC 40 (Франция) 34. PX Index (Чешская республика) 35. IPSA (Чили) 36. SMI (Швейцария) 37. OMXS30 (Швеция) 38. Tallinn SE General (Эстония) 39. FTSE/JSE Top40 (ЮАР) 40. KOSPI (Южная Корея) 41. Nikkei 225 (Япония)</p> <p>от стоимости чистых активов открытых паевых инвестиционных фондов в совокупности должна превышать большую из следующих величин:</p> <ul style="list-style-type: none"> - пять процентов; - величину чистого месячного оттока инвестиционных паев, являющуюся минимальной из шести наибольших величин чистых месячных оттоков инвестиционных паев за последние 36 календарных месяцев (данное требование применяется, в случае если с даты завершения (окончания) формирования фонда прошло 36 календарных месяцев и более). Величина чистого месячного оттока инвестиционных паев определяется как отношение в процентах разности количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены расходные записи в результате их погашения или обмена, и количества инвестиционных паев, в отношении которых по лицевым счетам в реестре владельцев инвестиционных паев были внесены приходные записи в результате их выдачи или обмена, за календарный месяц к общему количеству выданных инвестиционных паев по данным реестра владельцев инвестиционных паев на последний день предыдущего календарного месяца. <p>Для целей настоящего пункта учитываются денежные средства, распоряжение которыми не ограничено на основании решения органа государственной власти, на которые не установлено обременение, ценные бумаги, права по продаже или иной передаче по договору которых не ограничены.</p> <p>Требования настоящего пункта применяются до даты возникновения основания прекращения фонда.</p> |
| <p>26. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.</p> <p>Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться в</p> | <p>26. Описание рисков, связанных с инвестированием.</p> <p>Управляющая компания не гарантирует доходность инвестиций в фонд. Владельцы инвестиционных паев несут риск убытков, связанных с изменением рыночной стоимости имущества, составляющего фонд.</p> <p>Стоимость инвестиционных паев может как увеличиваться, так и уменьшаться в</p> |

зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочими обстоятельствами;

- системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;

- рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, процентных ставок;

- кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;

- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;

- операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочими обстоятельствами;

- регуляционный риск, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и прочих нормативных документов, касающихся рынка ценных бумаг;

- риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия и т.п.

Управляющая компания предпримет все необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации, на основе которой будет осуществляться приобретение ценных бумаг. Тем не менее, инвестор несет риск убытков, связанных с уменьшением стоимости инвестиционных паев фонда. Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд и решение о покупке паев фонда принимается

зависимости от изменения рыночной стоимости объектов инвестирования.

Инвестирование в ценные бумаги связано с высокой степенью рисков, и не подразумевает гарантий как по возврату основной инвестированной суммы, так и по получению каких-либо доходов. Риски инвестирования в ценные бумаги включают, но не ограничиваются следующими рисками:

- политические и экономические риски, связанные с возможностью изменения политической ситуации, как внутри страны, так и за ее пределами, экспроприации, национализации, проведения политики, направленной на ограничение инвестиций в отрасли экономики, являющиеся сферой особых государственных интересов, падением цен на энергоресурсы и прочими обстоятельствами;

- системный риск, связанный с неспособностью большого числа финансовых институтов выполнять свои обязательства. К системным рискам относится риск банковской системы;

- рыночный риск, связанный с колебаниями курсов валют, инфляции, процентных ставок, и т.д.; в том числе ценовой риск, проявляющийся в изменении цен на ценные бумаги, которое может привести к падению стоимости активов фонда;

- кредитный риск, связанный, в частности, с возможностью неисполнения принятых обязательств со стороны эмитентов ценных бумаг и контрагентов по сделкам;

- риск рыночной ликвидности, связанный с потенциальной невозможностью реализовать активы по благоприятным ценам;

- операционный риск, связанный с возможностью неправильного функционирования оборудования и программного обеспечения, используемого при обработке транзакций, а также неправильных действий или бездействия персонала организаций, участвующих в расчетах, осуществлении депозитарной деятельности и прочими обстоятельствами;

- регуляционный риск, связанный с непредсказуемостью изменений действующего законодательства, а также с несовершенством законов и прочих нормативных документов, касающихся рынка ценных бумаг. Данный вид риска включает в себя также риск, связанный с вероятными негативными налоговыми последствиями для инвесторов, а также с возможностью изменения действующего законодательства в области налогообложения;

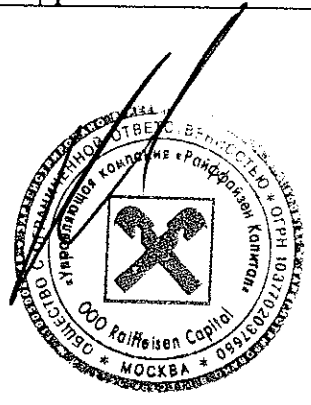
- риск противоправных действий третьих лиц в отношении имущества, составляющего фонд;

- риск возникновения форс-мажорных обстоятельств, таких как природные катаклизмы и военные действия и т.п.

Управляющая компания предпримет все

| | |
|---|--|
| <p>инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией фонда и оценки соответствующих рисков.</p> | <p>необходимые действия для обеспечения полной достоверности и правдивости информации, на основе которой будет осуществляться приобретение ценных бумаг. Тем не менее, инвестор несет риск убытков, связанных с уменьшением стоимости инвестиционных паев фонда. Результаты деятельности управляющей компании в прошлом не являются гарантией доходов фонда в будущем, государство не гарантирует доходность инвестиций в фонд и решение о покупке паев фонда принимается инвестором самостоятельно после ознакомления с настоящими Правилами, инвестиционной декларацией фонда и оценки соответствующих рисков.</p> |
|---|--|

Генеральный директор,
 Председатель Правления
 ООО «УК «Райффайзен Капитал»



В.Н. Соловьев

ГЕНЕРАЛЬНЫЙ ДИРЕКТОР
ПРЕДСЕДАТЕЛЬ ПРАВЛЕНИЯ
СОЛОВЬЕВ Владимир Владимирович
11.05.2014

ПРОШИТО, пронумеровано,
скреплено печатью 13

Григорьев
ЛИСТ 06

